



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 977 336 007  
Organisasjonsform: Pensjonskasse  
Foretaksnavn: SPAREBANK 1 SMN PENSJONSKASSE  
Forretningsadresse: Søndre gate 4  
7011 TRONDHEIM

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Thor Kubon  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.03.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 11.08.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Avgitte gjenforsikringspremier		-7 500	-7 500
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>-7 500</b>	<b>-7 500</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		14 930 490	8 009 844
Verdiendringer på investeringer		-38 456 320	30 947 196
Realisert gevinst og tap på investeringer		16 269 890	28 839 161
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>-7 255 940</b>	<b>67 796 201</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>			
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		103 676	66 472
<b>Pensjoner m.v.</b>			
Brutto utbetalte pensjoner	3	-29 012 730	-28 323 909
<b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>		<b>-29 012 730</b>	<b>-28 323 909</b>
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-29 012 730</b>	<b>-28 323 909</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>			
<b>Endring i premiereserve m.v, brutto.</b>	19	<b>17 476 254</b>	<b>12 983 638</b>
<b>Endring i premiereserve m.v.</b>		<b>17 476 254</b>	<b>12 983 638</b>
Endring i tilleggsavsetninger	19	1 045 690	0
Endring i kursreguleringsfond	19	38 456 320	-30 947 196
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>		<b>56 978 264</b>	<b>-17 963 558</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet	19	-13 465 474	-14 091 651
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	19	-2 142 943	-435 992
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>-15 608 417</b>	<b>-14 527 643</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader		-2 725 570	-1 866 714
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-2 334 422	-2 071 286
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-5 059 992</b>	<b>-3 938 000</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>137 361</b>	<b>3 102 063</b>
<b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		5 307 618	2 591 577
Verdiendringer på investeringer		-13 099 811	13 603 056
<b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>		<b>5 783 760</b>	<b>9 330 883</b>
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>-2 008 433</b>	<b>25 525 516</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
Forvaltningskostnader		-968 909	-603 974
Andre kostnader	4	-3 862	0
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>-2 981 204</b>	<b>24 921 542</b>
<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>-2 843 843</b>	<b>28 023 605</b>
Skattekostnader	8	606 694	-3 351 217
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-2 237 149</b>	<b>24 672 388</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-2 237 149</b>	<b>24 672 388</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	9,14	2 549 597	5 025 286
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>2 549 597</b>	<b>5 025 286</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10,14	85 338 778	97 037 260
Rentebærende verdipapirer	11,14	139 093 555	118 375 393
Utlån og fordringer	13,14	33 176 577	48 743 244
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>257 608 910</b>	<b>264 155 897</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>260 158 507</b>	<b>269 181 183</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		6 000	7 846
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 000</b>	<b>7 846</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	13,14	9 218 048	6 031 143
Eiendeler ved skatt		184 213	0
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>9 402 261</b>	<b>6 031 143</b>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		181 338	133 016
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>269 748 106</b>	<b>275 353 188</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	9,14	7 545 391	15 102 742
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>7 545 391</b>	<b>15 102 742</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10,14	252 555 400	291 630 890
Rentebærende verdipapirer	11,14	411 639 692	355 759 440
Utlån og fordringer	13,14	98 184 247	146 490 488



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		762 379 339	793 880 818
Sum investeringer i kollektivporteføljen		769 924 730	808 983 560
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljen</b>		<b>769 924 730</b>	<b>808 983 560</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 039 672 836</b>	<b>1 084 336 748</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

<b>Innskutt egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital	17	136 827 513	136 827 513
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Risikoutjevningfond		5 988 989	3 677 972
Annen opptjent egenkapital		129 340 659	133 888 826
Sum opptjent egenkapital		135 329 648	137 566 798
<b>Sum egenkapital</b>		<b>272 157 161</b>	<b>274 394 311</b>
<b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
<b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
Premiereserve m.v.	18,19	648 512 603	650 380 440
Tilleggsavsetninger	18,19	47 399 283	48 444 973
Kursreguleringsfond	18,19	68 023 855	106 480 174
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		763 935 741	805 305 587

### Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avsetninger for forpliktelse</b>			
Forpliktelse ved periodeskatt	8	1 720 767	2 727 336
Forpliktelse ved utsatt skatt	8	0	1 275 099
<b>Forpliktelse ved skatt</b>		<b>1 720 767</b>	<b>4 002 435</b>
Andre avsetninger for forpliktelse		648 697	613 033
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>	<b>23</b>	<b>2 369 464</b>	<b>4 615 468</b>
<b>Forpliktelse</b>			
Finansielle derivater	12	0	21 382
Andre forpliktelse	24	1 210 471	0
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>1 210 471</b>	<b>21 382</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>1 039 672 837</b>	<b>1 084 336 748</b>



Til styret i SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 SMN Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling av endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 7. mars 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-03-07 16:22

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



## Signing Information Side 1/1

SpareBank 1 SMN PK - Årsberetning 2022.pdf

Kubon, Thor

9578-5999-4-2280726

2023-03-24 17:17:00



This document is electronically sealed and contains electronic signatures



## Signing Information Side 1/1

### SpareBank 1 SMN PK - Årsberetning 2022.pdf

Hagen, Siv Merete	9578-5995-4-2295514	2023-03-22 10:26:15
Winsnes, Johan-Petter	9578-5994-4-485691	2023-03-24 16:54:01
Bjørshol, Arnhild	9578-5997-4-3462	2023-03-22 08:40:29
Uddu, Dag Olav	9578-5997-4-6833	2023-03-21 17:28:47
Fordal, Kjell	9578-5997-4-2436300	2023-03-24 12:50:55



This document is electronically sealed and contains electronic signatures



*SpareBank 1 SMN  
Pensjonskasse*

*Styrets årsberetning  
2022*

Trondheim, 7. mars 2023



## Innhold

<b>Om pensjonskassen .....</b>	<b>3</b>
Virksomhet.....	3
<b>Organisasjon og drift .....</b>	<b>3</b>
Styrets sammensetning .....	3
Organisering av pensjonskassen .....	3
Styrets arbeid .....	4
<b>Finansresultat.....</b>	<b>5</b>
Markedskommentar 2022 .....	5
Ansvarlig kapital.....	6
Solvensmargin .....	6
<b>Risikoforhold .....</b>	<b>6</b>
Forsikringsrisiko.....	6
Investeringsrisiko .....	7
<b>Resultatoversikt .....</b>	<b>8</b>
Utsikter fremover .....	8



## Om pensjonskassen

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse ble opprettet 1. oktober 1995 av Sparebanken Midt-Norge. I tillegg til ansatte i SpareBank 1 SMN omfatter pensjonskassen også ansatte i andre foretak som inngår i SpareBank 1 SMN konsernet.

### Virksomhet

Pensjonskassens formål er å yte alders- og uførepensjon til pensjonskassens rettighetshavere samt ektefelle- og barnepensjoner til rettighetshavernes etterlatte.

Pensjonskassen ble lukket for opptak av nye medlemmer i 2007. Nyansatte i de ovennevnte foretakene ble fra denne dato meldt inn i konsernets innskuddsbaserte tjenestepensjonsordning. Innskuddsordningen forvaltes av SpareBank 1 Forsikring AS.

Per 31.12.2016 ble pensjonskassens ytelsesbaserte pensjonsordning avvirket, og alle opptjente rettigheter ble konvertert til fripoliser.

## Organisasjon og drift

SpareBank 1 SMN pensjonskasse ivaretar administrasjon, forsikring og kapitalforvaltning. Styret er pensjonskassens øverste organ og følger vedtekter fastsatt for pensjonskassen.

### Styrets sammensetning

Oppnevnt av foretaket:	Kjell Fordal (Styrets leder) Johan-Petter Winsnes (Styrets nestleder)
Eksternt styremedlem:	Siv Merete Hagen
Valgt av og blant rettighetshaverne:	Arnhild Bjørshol Dag Olav Uddu

Styret består av to kvinner og tre menn. Styret vil fortsette sitt arbeid både mot sponsor, rettighetshavere, pensjonister og de ansattes organisasjoner for å sikre en mest mulig lik representasjon av begge kjønn i styret.

### Organisering av pensjonskassen

Storebrand Pensjonstjenester AS er pensjonskassens leverandør av administrative- og aktuatertjenester. SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS har ansvaret for forvaltning av pensjonskassens midler. Aider Oslo er pensjonskassens leverandør av regnskapstjenester, mens PwC er pensjonskassens revisor.

Pensjonskassen forretningsadresse er Søndre gate 4 i Trondheim.



## Styrets arbeid

Styrets medlemmer har gjennom året holdt seg oppdatert på pensjonskassens finansielle stilling gjennom forvaltnings- og risikorapporter med hovedvekt på soliditeten i pensjonskassen. I denne sammenheng har pensjonskassens rapporterte solvenskapitaldekning (SKD) både med og uten overgangsregel hatt styrets særskilte fokus.

Pensjonskassen benytter SKD med overgangsregel som sitt primære styringsverktøy. Styret har i overordnet strategidokument fastsatt en målsetning om at denne skal være over 150 %. Per 31.12.2022 rapporterte pensjonskassen en SKD på 269 % med bruk av overgangsregler. Basert på vedtatte toleransegrenser er dette et solid resultat som klassifiseres som grønn sone.

Som følge av høye prisnivåer og usikkerhet knyttet til fremtidige korreksjoner i aksjemarkedet vedtok styret ved inngangen av året en reduksjon i aksjevektning fra 29,0 % til 26,5 %. Gitt aksjemarkedets utvikling gjennom 2022 har dette vist seg å være en gunstig beslutning for pensjonskassen.

I juni 2022 fastsatt Finansdepartementet i forskrift regler om gjennomføring av det reviderte tjenstepensjonsdirektivet (IORPII) gjeldende fra 01.01.2023. Ett av kravene i direktivet er at pensjonskassene skal ha egne kontrollfunksjoner for risikostyring og internkontroll. I forbindelse med dette har styret engasjert risikostyringsfunksjon og en internrevisjonsfunksjon levert henholdsvis av Storebrand Pensjonstjenester og EY. Direktivet innebærer også krav til skriftlige retningslinjer for alle deler av virksomheten, også utkontraktert virksomhet. I løpet av året har styret, sammen med administrasjonen, arbeidet med å få disse retningslinjene på plass.

Styret har gjennom året fulgt den pågående debatten mellom Finanstilsynet og Pensjonskasseforeningen knyttet til føring av forvaltningskostnader i fond. Styret er tilfreds med at Finansdepartementet nå har konkludert med at pensjonskassene fortsatt skal ha adgang til å føre sine forvaltningskostnader mot avkastningsresultatet.

Pensjonskassens totale risikostyring blir kontinuerlig fulgt opp gjennom internkontrollrutiner. Styret har i løpet av året gjennomgått pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige risikoer, konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften, og det er ikke avdekket forhold som påvirker pensjonskassens resultat eller drift. På styremøtet i desember 2022 ble daglig leders rapport vedrørende internkontroll gjennomgått og lagt frem for styret. Dette er en prosess som gjennomføres på årlig basis.

Det har i løpet av året vært avholdt 5 styremøter.

## Finansresultat

Pensjonskassens verdjusterte avkastning for kollektivporteføljen var på  $-0,93\%$ <sup>1</sup> (9,54 %), mens den bokførte avkastningen var  $4,52\%$ <sup>2</sup> (6,70 %).

Ved utgangen av 2022 utgjorde forvaltningskapitalen totalt MNOK 1 039,7 (MNOK 1 084,3), hvorav MNOK 769,9 (MNOK 808,9) tilhørte kollektivporteføljen og de resterende MNOK 269,7 (MNOK 275,4) tilhørte selskapsporteføljen. Av kollektivporteføljen utgjorde obligasjoner og rentepapirer 53,4 % (44,0 %), aksjer og andeler i verdipapirfond 32,8 % (36,0 %), utlån og fordringer 12,8 % (18,1 %) og investeringer som holdes til forfall 1,0 % (1,9 %).

### Markedskommentar 2022

Den kraftige oppgangen i 2021 ble avløst av den kraftigste renteoppgangen på flere tiår, etter at sentralbankene innså at økningen i inflasjonen ikke var midlertidig. Dette ble forsterket av Russlands invasjon av Ukraina, i slutten av februar, som ga en kraftig økning i blant annet matvare- og energipriser. Inflasjonen i USA toppet på over 9 % i sommer, og flere europeiske land fikk tosifrede inflasjonsrater på det høyeste. Inflasjonsratene er vesentlig lavere nå enn de var på det høyeste, særlig drevet av fall/stabilisering i energiprisene, og mindre press på forsyningslinjene etter Covid-19 pandemien. Dog er lønnsveksten og kjerneinflasjonen fortsatt såpass høy at sentralbankene fortsatt ikke er helt sikre på at de har vunnet kampen mot inflasjonen.

I 2022 opplevde man kraftig negativ avkastning i rentemarkedet. Den globale «verdensindeksen» for renter, Bloombergs Global Aggregate Bond Index (Global Agg), falt mer i norske kroner enn verdensindeksen innenfor aksjer. En 70/30 portefølje innenfor verdensindeksen av aksjer og Global Agg falt med rundt 10 % i 2022, mens en tilsvarende portefølje med 75 % renter og 25% aksjer falt med rundt 11,5 %. I tillegg var det perioder i 2022 hvor kredittpåslagene i obligasjonsmarkedet også økte betydelig, noe som gjorde at obligasjonsinvestorer fikk en dobbel negativ effekt.

Pensjonskassen ble selvfølgelig også rammet av faktorene over, men det faktum at pensjonskassen har et nordisk univers på rentesiden med lav rentedurasjon, og i tillegg bevisst hadde redusert rentedurasjonen før 2022, gjorde at pensjonskassen klarte seg vesentlig bedre enn porteføljene beskrevet over. Rentedurasjonen ble gradvis økt gjennom året, noe som har vært fordelaktig med fallende renter fra medio oktober. I tillegg har pensjonskassen en 50/50 fordeling mellom norske og globale aksjer, noe som var vesentlig fordelaktig sammenlignet med en verdensindeks med marginal Norge eksponering. Oslo Børs endte ned kun 1% i 2022, drevet av en kraftig oppgang i Equinor og andre energirelaterte selskaper, mens den brede amerikanske aksjeindeksen S&P500 falt med nesten 20% målt i dollar.

<sup>1</sup> Verdjustert avkastning fra forvalter

<sup>2</sup> Utrechnet etter Dietz formel



## Ansvarlig kapital

Pensjonskassens ansvarlige kapital utgjorde pr. 31.12.2022 totalt MNOK 387,6 (MNOK 429,3). Dette utgjør en reduksjon sammenlignet med fjoråret. Forklaringen på dette skyldes i all hovedsak en reduksjon i pensjonskassens kursreguleringsfond, i tillegg til at årets resultat på MNOK - 2,2 reduserer den opptjente egenkapitalen.

<b>Pensjonskassens ansvarlige kapital (tall i MNOK):</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Tilleggsavsetninger	47,4	48,4
Kursreguleringsfond	68,0	106,5
Risikoutjevningfond	6,0	3,7
Innskutt egenkapital	136,8	136,8
Opptjent egenkapital	129,3	133,9
<b>Totalt</b>	<b>387,6</b>	<b>429,3</b>

## Solvensmargin

Gjeldende solvens I regelverk lovfester minstekravet knyttet til pensjonskassenes solvensmargin til 100 %. SpareBank 1 SMN pensjonskasse sin solvensmargin kapital var per 31.12.2022 MNOK 267,8 (MNOK 258,6), mens solvensmargin kravet var på MNOK 26,8 (MNOK 26,8). Det gir en dekningsgrad på 1001 % (963 %). Solvensmargindekningen ligger dermed langt over minstekravet på 100 %.

<b>Solvensmargin (tall i MNOK):</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Solvensmargin kapital	267,8	258,6
Solvensmargin krav	26,8	26,8
<b>Solvensmargin</b>	<b>1001,0 %</b>	<b>963,8 %</b>

## Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivaplasseringer.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen gjelder hovedsakelig risikoen for færre dødsfall (opplevelsesrisiko) og flere uføre- og etterlattetilfeller enn premietariffen tar høyde for. I forhold til forsikringsrisiko følger pensjonskassen tariffen som er godkjent av Finanstilsynet. Pensjonskassen benytter dødelighetstariff (K2013).



Pensjonskassen vurderer jevnlig disse tariffene basert på resultatanalyser utført av aktuarfunksjonen og historiske analyser av resultater. Pensjonskassen anser tariffene som godt tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens rapportering av solvenskapitaldekning.

## Investeringsrisiko

Investeringsrisikoen begrenses gjennom rammer fastsatt i kapitalforvaltningsstrategien. Allokeringen av finansielle aktiva er basert på risikoanalyser, og anses å ha en hensiktsmessig og betryggende sammensetning i forhold til pensjonskassens forpliktelser og risikobærende evne. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi revideres årlig.

Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Gjennom stresstesting vurderes risikosituasjonen ut fra pensjonskassens til enhver tids beregnede solvenskapitaldekning.

I perioden 31.12.2012 - 31.12.2018 rapporterte pensjonskassen halvårlig stresstester med tilhørende bufferkapitalutnyttelse til Finanstilsynet. Fra og med 01.01.2019 ble pensjonskassenes soliditetskrav fastsatt i forskrift, og rapportering av stresstest ble erstattet med rapportering av solvenskapitaldekning. Kravet i forskriften tilsier at pensjonskasser til enhver tid skal ha en ansvarlig kapital som er tilstrekkelig til å dekke et forenklet solvenskrav (solvenskapitaldekning  $\geq$  100 %).

<b>Solvenskapitaldekning (SKD)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Med overgangsregler	269 %	203 %
Uten overgangsregler	261 %	170 %

Overgangsreglene øker gradvis behov for solvenskapital og gjøres fullt gjeldende fra 2032.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger pensjonskassens kortsiktige forpliktelser. Pensjonskassens likviditetsstrategi er en del av kapitalforvaltningsstrategien som revideres jevnlig.

## Valutarisiko

Pensjonskassen hadde per 31.12.2022 totalt MNOK 42,8 i fond som ikke var valutasikret tilsvarende 4,2 % av porteføljen.



## Resultatoversikt

<b>Resultatanalyse (tall i MNOK):</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Renteresultat	12,6	17,7
Risikoresultat	4,3	0,9
Administrasjonsresultat	-2,2	-1,0
<b>Sum</b>	<b>14,7</b>	<b>17,6</b>

Renteresultatet var positivt med MNOK 12,6 og disponeres med i sin helhet til premiereserve. I tillegg frigjøres MNOK 1,0 fra tilleggsavsetninger. Et samlet beløp på MNOK på MNOK 13,5 vil dermed disponeres til regulering av fripoliser og pensjoner under utbetaling. Resterende andel på MNOK 0,1 er årets avkastning på risikoutjevningfondet.

Risikoresultatet er positivt med MNOK 4,3 og disponeres med MNOK 2,15 til henholdsvis premiereserve og risikoutjevningfondet. Resultatet som disponeres til premiereserven vil benyttes til regulering av fripoliser og pensjoner under utbetaling.

Administrasjonsresultatet er negativt med MNOK - 2,2 og reduserer resultat av teknisk regnskap tilsvarende.

Totalresultat etter disponeringer og skatt er negativt og utgjør MNOK - 2,2. Resultatet overføres til pensjonskassens opptjent egenkapital.

Ved utgangen av 2022 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

<b>Antall rettighetshavere</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Aktive	227	238
Alderspensjon	414	404
Ektefellepensjon	61	61
Barnpensjon	1	1
Uførepensjon	37	49
<b>Totalt antall rettighetshavere</b>	<b>740</b>	<b>753</b>

Per 31.12.2022 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 648,5 (MNOK 650,4).

### Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive SpareBank 1 SMN pensjonskasse til beste for rettighetshaverne.

Styret mener at SpareBank 1 SMN pensjonskasse sin driftsmodell med sterk ansvarlig kapital og middels høy aksjeeksponering gir pensjonskassen mulighet til å opprettholde god avkastning og fremtidig regulering av pensjoner.



Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling, og styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i SpareBank 1 SMN pensjonskasse.

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Trondheim, 7. mars 2023

Styret i SpareBank 1 SMN pensjonskasse

---

Kjell Fordal  
Styreleder

---

Johan-Petter Winsnes  
Nestleder

---

Siv Merete Hagen

---

Dag Olav Uddu

---

Arnhild Bjørshol

---

Thor Kubon  
Daglig leder



## SpareBank 1 SMN PK - Årsberetning 2022.pdf

Navn	Dato	Navn	Dato
<b>Fordal, Kjell</b>	<b>2023-03-24</b>	<b>Uddu, Dag Olav</b>	<b>2023-03-21</b>

Identifikasjon

 bankID Fordal, Kjell

Identifikasjon


 bankID Uddu, Dag Olav

Navn	Dato	Navn	Dato
<b>Bjørshol, Arnhild</b>	<b>2023-03-22</b>	<b>Winsnes, Johan-Petter</b>	<b>2023-03-24</b>

Identifikasjon

 bankID Bjørshol, Arnhild

Identifikasjon

 bankID Winsnes, Johan-Petter  
PA MOBIL

Navn	Dato
<b>Hagen, Siv Merete</b>	<b>2023-03-22</b>

Identifikasjon

 bankID Hagen, Siv Merete



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



## SpareBank 1 SMN PK - Årsberetning 2022.pdf

Navn

**Kubon, Thor**

Dato

**2023-03-24**

Identifikasjon

 Kubon, Thor  
FR MOBIL



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF  
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



## Signing Information Side 1/1

**SpareBank 1 SMN PK - Årsregnskap 2022.pdf**

Kubon, Thor

9578-5999-4-2280726

2023-03-24 17:17:00



This document is electronically sealed and contains electronic signatures



## Signing Information Side 1/1

### Sparebank 1 SMN PK - Årsregnskap 2022.pdf

Winsnes, Johan-Petter	9578-5994-4-485691	2023-03-24 16:54:01
Fordal, Kjell	9578-5997-4-2436300	2023-03-24 12:50:55
Hagen, Siv Merete	9578-5995-4-2295514	2023-03-22 10:26:15
Uddu, Dag Olav	9578-5997-4-6833	2023-03-21 17:28:47
Bjørshol, Arnhild	9578-5997-4-3462	2023-03-22 08:40:29



This document is electronically sealed and contains electronic signatures



## SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	31.12.2022	31.12.2021
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>		
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	-7 500	-7 500
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>-7 500</b>	<b>-7 500</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	14 930 490	8 009 844
2.4 Verdiendringer på investeringer	-38 456 320	30 947 196
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	16 269 890	28 839 161
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>-7 255 940</b>	<b>67 796 200</b>
<b>3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>103 676</b>	<b>66 472</b>
<b>5. Pensjoner</b>		
5.1.1 Brutto	3 -29 012 730	-28 323 909
<b>Sum pensjoner</b>	<b>-29 012 730</b>	<b>-28 323 909</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	19 17 476 254	12 983 638
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	19 1 045 690	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	19 38 456 320	-30 947 196
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		
6.5.1 Endring i premiefond	0	0
6.5.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>56 978 264</b>	<b>-17 963 558</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	19 -13 465 474	-14 091 651
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	19 -2 142 943	-435 992
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-15 608 417</b>	<b>-14 527 643</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		
9.1 Forvaltningskostnader	-2 725 570	-1 866 714
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4 -2 334 422	-2 071 286
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-5 059 992</b>	<b>-3 938 001</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>137 361</b>	<b>3 102 061</b>



## SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	31.12.2022	31.12.2021
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5 307 618	2 591 577
12.4 Verdiendringer på investeringer	-13 099 811	13 603 056
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5 783 760	9 330 883
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>-2 008 433</b>	<b>25 525 516</b>
<b>13. Andre inntekter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		
14.1 Forvaltningskostnader	-968 909	-603 974
14.2 Andre kostnader	4 -3 862	0
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-972 771</b>	<b>-603 974</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>-2 981 204</b>	<b>24 921 542</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>	<b>-2 843 844</b>	<b>28 023 603</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	<b>8 606 694</b>	<b>-3 351 217</b>
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	<b>-2 237 150</b>	<b>24 672 386</b>
<b>20. Totalresultat</b>	<b>-2 237 150</b>	<b>24 672 386</b>
Avkastning til risikoutjevningfond	-168 074	-124 692
Overført til/fra risikoutjevningfond	-2 142 943	-435 992
Overført til annen opptjent egenkapital	4 548 167	-24 111 702
<b>Sum overføringer</b>	<b>2 237 150</b>	<b>-24 672 386</b>



## SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

<b>BALANSE</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	Note		
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9, 14	2 549 597	5 025 286
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10, 14	85 338 778	97 037 260
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	11, 14	139 093 555	118 375 393
2.4.3 Uttån og fordringer	13, 14	33 176 577	48 743 244
<b>Sum investeringer</b>		<b>260 158 506</b>	<b>269 181 183</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.2 Andre fordringer		6 000	7 846
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 000</b>	<b>7 846</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank	13, 14	9 218 048	6 031 143
4.3 Eiendeler ved skatt		184 213	0
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>9 402 261</b>	<b>6 031 143</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		181 338	133 016
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>181 338</b>	<b>133 016</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>269 748 106</b>	<b>275 353 188</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9, 14	7 545 391	15 102 742
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10, 14	252 555 400	291 630 890
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	11, 14	411 639 692	355 759 440
6.4.3 Uttån og fordringer	13, 14	98 184 247	146 490 488
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>769 924 730</b>	<b>808 983 560</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>769 924 730</b>	<b>808 983 560</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 039 672 836</b>	<b>1 084 336 748</b>



## SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

BALANSE	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>			
<b>10. Innskutt egenkapital</b>	17	<b>136 827 513</b>	<b>136 827 513</b>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		5 988 989	3 677 972
11.2 Annen egenkapital - opptjent egenkapital		129 340 659	133 888 826
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>135 329 648</b>	<b>137 566 798</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	18, 19	648 512 603	650 380 440
13.2 Tilleggsavsetninger	18, 19	47 399 283	48 444 973
13.3 Kursreguleringsfond	18, 19	68 023 855	106 480 174
<b>Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>763 935 741</b>	<b>805 305 588</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	1 720 767	2 727 336
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	8	0	1 275 099
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		648 697	613 033
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	23	<b>2 369 464</b>	<b>4 615 468</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.1 Finansielle derivater	12	0	21 382
16.3 Andre forpliktelser	24	1 210 471	0
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>1 210 471</b>	<b>21 382</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>1 039 672 836</b>	<b>1 084 336 747</b>

Trondheim, 07. mars 2023

I styret for Sparebank 1 SMN Pensjonskasse

Johan-Petter Winsnes

Kjell Fordal  
Styrets leder

Siv Merete Hagen

Dag Olav Uddu

Thor Kubon  
Daglig leder

Arnhild Bjørshol



## SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2022

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningssfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	136 827 513	3 117 288	109 777 123	112 894 412	249 721 924
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			24 672 386	24 672 386	24 672 386
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
<b>Totalresultat</b>			24 672 386	24 672 386	24 672 386
Endring i risikoutjevningssfond		560 684	-560 684	0	0
<b>Sum disponeringer</b>		560 684	24 111 702	24 672 386	24 672 386
Endring i innskutt egenkapital					0
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	136 827 513	3 677 972	133 888 826	137 566 798	274 394 310
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			-2 237 150	-2 237 150	-2 237 150
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
<b>Totalresultat</b>			-2 237 150	-2 237 150	-2 237 150
Endring i risikoutjevningssfond		2 311 017	-2 311 017	0	0
<b>Sum disponeringer</b>		2 311 017	-4 548 167	-2 237 150	-2 237 150
Endring i innskutt egenkapital					0
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>	136 827 513	5 988 989	129 340 659	135 329 648	272 157 161



## SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utbetalt gjenforsikring	-7 500	-7 500
Utbetalte pensjoner	-28 990 854	-28 340 014
Innbetalinger refusjoner	13 788	13 752
Innbetalinger av renter	16 445 552	7 639 872
Utbetalinger av renter	-3 862	0
Innbetalinger av utbytte	2 470 518	2 658 302
Utbetaling av skatt	-1 859 187	-208 735
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-4 816 584	-4 548 892
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>-16 748 129</b>	<b>-22 793 215</b>
Realisert gevinst ved salg av investeringer	23 591 603	38 972 786
Realisert tap ved salg av investeringer	-1 537 954	-802 743
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-65 991 522	-28 889 262
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>-43 937 873</b>	<b>9 280 781</b>
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>-60 686 002</b>	<b>-13 512 433</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 01.01</b>	<b>201 264 874</b>	<b>214 777 307</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12</b>	<b>140 578 872</b>	<b>201 264 874</b>



## SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

### NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

#### Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Fra og med regnskapsåret 2023 vil det være endringer som omfatter finansielle instrumenter. Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak § 3-3. Finansielle instrumenter sier; Finansielle instrumenter skal innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder, jf. IFRS 9 kapittel 2. Finansielle eiendeler som tilfredsstiller kriteriene i IFRS 9.4.1.2A, kan likevel måles til amortisert kost.

#### Skatt

Pensjonskassen skattlegges etter samme regelverk som livforsikringsselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formuesskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordel er forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. De regnskapsmessige verdiene vil i noen tilfeller være basert på estimer og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og derav kunne avvike fra endelige skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre seg skattefordelen. Eventuell utsatt skattefordel balanseføres som fordring og utsatt skatt balanseføres som gjeld. Pensjonskassen ilegges 0,25 % i formuesskatt av ligningsmessig nettoformue opp til 20 MNOK og 0,4% på det som overstiger 20 MNOK

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig.

#### Forsikringsmessige forhold

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil tilhørende inntekter følge samme fordeling.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

#### Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

#### Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i de forsikringsmessige avsetningene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

#### Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.



## **Premiereserve mv.**

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietarifene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

## **Tilleggsavsetninger**

For å sikre soliditeten, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene. Tilleggsavsetningen er en buffer som kan benyttes til å dekke negativt renteresultat.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

## **Premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.**

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Pensjonistenes overskuddsfond består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

## **Kursreguleringsfond**

Årets netto urealisert gevinst / tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle anleggsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

## **Risikoutjevningfond**

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

## **Tilstrekkelighetstest**

En tilstrekkelighetstest skal utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene og erstatningsreservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativ avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavklart risiko (premieavsetning).

## **Definisjon av virkelig verdi**

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til siste omsetningskurs. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

## **Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler**

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.



## **Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld**

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- investeringer som holdes til forfall

## **Investeringer som holdes til forfall**

Investeringer som holdes til forfall er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som pensjonskassen har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall. Holdt til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

## **Finansielle derivater**

Et finansielt derivat er en kontrakt som har alle de tre følgende kjennetegn:

Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende").

Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer.

Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.




**NOTE 8: SKATTEKOSTNAD OG UTSATT SKATT**

Skattekostnad	2022	2021
Resultat teknisk regnskap	137 361	3 102 061
Resultat av ikke-teknisk resultat	-2 981 204	24 921 542
Resultat før skattekostnad	<b>-2 843 844</b>	<b>28 023 603</b>
+/- Permanente forskjeller	-4 652 035	-2 896 504
+/- Tilbakeført urealvert gevinst/tap selskapsportefølje	13 099 811	-13 603 056
+/- Endring midlertidige forskjeller	18 094	-81 960
Årets skattegrunnlag	5 622 026	11 462 083
Skattesats	22 %	22 %
<b>Skatt</b>	<b>1 236 846</b>	<b>2 521 658</b>
Formuesskatt	483 921	205 678
<b>Betalbar skatt</b>	<b>1 720 767</b>	<b>2 727 336</b>
Utsatt skatt - netto endring	-1 459 312	575 054
Skattekorreksjon tidligere år	-868 149	48 827
<b>Skattekostnad</b>	<b>-606 694</b>	<b>3 351 217</b>

UTSATT SKATT	2022		2021		Netto endring
	Positive	Negative	Positive	Negative	
Midlertidige forskjeller					
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	0	753 854	5 861 287	0	6 615 141
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	0	83 475	-65 380	0	18 094
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>837 328</b>	<b>5 795 907</b>	<b>0</b>	<b>6 633 235</b>
Utligning	0	0	-5 795 907	-5 795 907	0
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>837 328</b>	<b>0</b>	<b>-5 795 907</b>	<b>6 633 235</b>
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>0</b>	<b>837 328</b>	<b>0</b>	<b>-5 795 907</b>	<b>6 633 235</b>
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
<b>Utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>184 213</b>	<b>0</b>	<b>-1 275 099</b>	<b>-1 459 312</b>
<b>Utsatt skatt i balansen pr. 31.12</b>		<b>184 213</b>		<b>-1 275 099</b>	
<b>Endring utsatt skatt / skattefordel</b>				<b>-1 459 312</b>	<b>-1 459 312</b>

**NOTE 9: OBLIGASJONER HOLDT TIL FORFALL**

Debitorkategori	Balansført verdi	Anskaffelses-kost	Pålydende verdi	Gjenstående amortisering	Markeds-verdi	Nivå
Offentlig sektor						
Finans	10 045 644	10 425 500	10 000 000	379 856	10 001 267	2
Andre utstedere						
<b>Sum</b>	<b>10 045 644</b>	<b>10 425 500</b>	<b>10 000 000</b>	<b>379 856</b>	<b>10 001 267</b>	
Opptjent ikke forfalte renter	49 344					
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)	0,82					
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield	3,92					
<b>Valuta</b>						
<b>NOK</b>	<b>10 094 987</b>	<b>10 425 500</b>	<b>10 000 000</b>	<b>379 856</b>	<b>10 001 267</b>	
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Selskapsportefølje	2 549 597					
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Kollektivportefølje	7 545 391					
<b>Sum</b>	<b>10 094 987</b>					
<b>Beholdningsendringer</b>						
Inngående balanse 01.01.21	20 128 029					
Netto tilgang/avgang	-9 964 400					
Amortisering	-37 135					
Opptjente ikke forfalte renter	-31 507					
<b>Utgående balanse 31.12.2022</b>	<b>10 094 987</b>					
<b>Beskrivelse av nivåene</b>						<b>Nivå</b>
Aktiv marked						1
Avledet av aktiv marked						2
Ikke aktiv marked						3


**NOTE 10: AKSJER OG ANDELER**

	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
DEAS Eiendomsfond Norge 1 AS	269 264	155 781	193 358	3
Pareto Eiendomsfelleskap II AS	8 704	99 898	124 206	3
Pareto Eiendomsfelleskap AS	293	299 931	473 027	3
<b>Sum aksjer i eiendomsselskaper</b>		<b>555 610</b>	<b>790 592</b>	
DEAS Eiendomsfond Norge 1 IS	27	14 995 668	19 142 173	3
Pareto Eiendomsfelleskap II IS	8 704	9 898 946	12 298 056	3
Pareto Eiendomsfelleskap IS	1	29 693 177	46 829 680	3
<b>Sum andeler i eiendomsselskaper</b>		<b>54 587 791</b>	<b>78 269 909</b>	
Alfred Berg Indeks INST	209 162	78 140 208	110 413 383	2
DNB OBX	191 285	13 810 158	19 729 517	2
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	92 565	59 447 673	85 921 313	2
Odin Global A	101 925	20 528 648	22 720 722	2
<b>Sum andeler i norske aksjefond</b>		<b>171 926 687</b>	<b>238 784 935</b>	
Schroders EM Value Class E - NOK	5 492	5 000 000	5 171 489	2
JPM Emerging Markets (acc)-NOK	4 085	5 000 000	4 575 289	2
iShares MSCI EUNL Index Fund	14 309	2 443 141	10 301 965	2
<b>Sum andeler i utenlandske aksjefond</b>		<b>12 443 141</b>	<b>20 048 743</b>	
<b>Sum totalt aksjer og andeler</b>		<b>239 513 230</b>	<b>337 894 178</b>	
<b>Herav børsnotert</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsporteføljen			85 338 778	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivporteføljen			252 555 400	
<b>Sum</b>			<b>337 894 178</b>	

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

Aksje- og rentefondsandelene har ingen offisiell omsetningsverdi.  
Risikoprofilen i selskapets aksjeforfølje er beskrevet i styrets beretning.

**NOTE 11: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Obligasjoner og Certifikater til virkelig verdi	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
Finansinstitusjoner		392 129 884	388 351 375	1
Modifisert durasjon			2,51	
Gjennomsnittlig effektiv rente			5,86	
Oppptjente ikke forfalte renter			2 347 648	
<b>Sum obligasjoner</b>		<b>392 129 884</b>	<b>390 699 024</b>	
Holberg Likviditet	412 547	42 017 043	42 606 623	2
Holberg Obligasjon Norden A	267 199	27 317 890	27 341 540	2
Holberg Kredit	50 233	5 253 273	5 512 508	2
Arctic Nordic Investment Grade D	28 146	30 000 000	30 216 093	2
<b>Sum obligasjonsfond</b>		<b>69 334 933</b>	<b>105 675 765</b>	
Alfred Berg Nordic IG Mid Duration	558 904	57 000 000	54 358 459	2
<b>Sum pengemarkedsfond</b>		<b>57 000 000</b>	<b>54 358 459</b>	
<b>Totalt sertifikater, obligasjoner og rentefond</b>			<b>550 733 247</b>	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsporteføljen			139 093 555	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - Kollektivporteføljen			411 639 692	
<b>Sum</b>			<b>550 733 247</b>	

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekt.

Obligasjoner og sertifikater er verdsatt til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi.

**NOTE 12: FINANSIELLE DERIVATER**

	Markedsverdi
Valutaterminer	0
<b>Sum derivater</b>	<b>0</b>

**NOTE 13: UTLÅN OG FORDRINGER - FORVALTNINGS- OG PLASSERINGSKONTI**

	2022	2021
Forvaltningskonti og plasseringskonti	131 360 824	195 233 731
Drifts- og skattetrekkkonti	9 218 048	6 031 143
<b>Sum bankkonti - utlån og fordringer</b>	<b>140 578 872</b>	<b>201 264 874</b>
Andel i selskapsporteføljen	42 394 625	54 774 386
Andel i kollektivporteføljen	98 184 247	146 490 488

**NOTE 14: HIERARKI OVER FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET.**

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av grunnlaget/kilder som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (ujusterte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balansført
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	258 833 678	79 060 500	337 894 178
Rentebærende verdipapirer	390 699 024	170 129 211	0	560 828 235
Utlån og fordringer og bankinnskudd	0	140 578 872	0	140 578 872
<b>Totalt</b>	<b>390 699 024</b>	<b>569 541 761</b>	<b>79 060 500</b>	<b>1 039 301 285</b>

**NOTE 15: KAPITALAVKASTNING**

Kollektivporteføljen	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastningsrente	4,52 %	6,70 %	3,50 %	6,90 %	-1,09 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-0,93 %	9,28 %	3,40 %	8,00 %	2,14 %
Selskapsporteføljen	2022	2021	2020	2019	2018
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-0,90 %	9,28 %	2,40 %	10,20 %	2,14 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før åres avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.



## NOTE 16: FINANSIELL RISIKO.

### Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer, hedgefond og eiendom. Investeringer foretas i verdipapirfond, enkeltaksjer og -obligasjoner. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for løpende risikotagning.

### Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges opp løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser i form av grønt, gult og rødt lys med tilhørende tiltak. Pr. 31.12.2022 er solvenskapitaldekningen på 269% med bruk av overgangsregler. Dette anses som å være en meget tilfredsstillende risikosituasjon.

### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2022 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 494. Pensjonskassen hadde en lav renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3 år. Porteføljeverdien vil falle med MNOK 13 ved et parallelt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

### Kredittisiko

Pensjonskassens kredittisiko ansees som moderat. Kapitalforvaltningsstrategien legger føringer for kredittisikotagning.

### Valutarisiko

Pensjonskassens plasseringer i utenlandske rentefond er valutasikret. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70% av de forsikringstekniske avsetninger. Pensjonskassen er ved utgangen av året eksponert for valutarisiko gjennom sine utenlandske aksjainvesteringer, og enkelte andre mindre poster, som til sammen utgjør 3,4% av forvaltningskapitalen.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

## NOTE 17: INNSKUTT EGENKAPITAL

Antall innskuddsbevis	2
Innskutt egenkapital pr. 31.12.2016	13 827 513
Innbetalt egenkapital 22.06.2017	123 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital pr. 31.12.2022</b>	<b>136 827 513</b>


**NOTE 18: PREMIEFOND**

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Premiefond 01.01.</b>	0	0	51 575 359	50 559 121	52 623 701
Innbetalt til premiefond	0	0	0	0	1 044 463
Utbetalt fra premiefond	0	0	-51 833 236	0	-4 096 167
Overført fra andre ordninger	0	0	0	0	0
Overført til andre ordninger	0	0	0	0	0
Belastet premie	0	0	0	0	-156 405
Fordring premie	0	0	0	0	0
Tilført ved AAP	0	0	0	0	0
Garantert rente	0	0	257 877	1 016 236	992 517
Overført fra POF	0	0	0	0	151 011
Korrigerig ref. brev fra Finanstilsynet	0	0	0	0	0
Overskuddsdisponering	0	0	0	0	0
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 575 359</b>	<b>50 559 121</b>

<b>Fordeling premiefond per medlemselskap:</b>	2022	2021	2020	2019	2018
SpareBank 1 SMN	0	0	0	47 212 525	46 282 251
Allegro Kapitalforvaltning AS	0	0	0	348 651	341 781
SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	0	0	0	1 117 050	1 095 040
SpareBank 1 Invest AS	0	0	0	416 475	408 268
SpareBank 1 Markets AS	0	0	0	1 789 946	1 754 677
SpareBank 1 Kredittkort AS	0	0	0	552 849	541 955
Fripoliser	0	0	0	137 864	135 147
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 575 359</b>	<b>50 559 120</b>

**Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie**

<b>Totalt</b>	2022	2021	2020	2019
Premiefond	0	0	0	51 575 359
Årets premie	0	0	0	0
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0	0	0	0
Premiefondet i % av ordinær premie	0	0	0	0

**NOTE 19: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE**

	Premie-reserve mv.	Tilleggs-avsetning	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Kurs-regulerings-fond	Totalt
<b>1. Inngående balanse</b>	650 380 440	48 444 973	0	0	106 480 174	805 305 588
<b>2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	-17 476 254	-1 045 690	0	0	-38 456 320	-56 978 264
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	13 465 474	0	0	0	0	13 465 474
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	2 142 943	0	0	0	0	2 142 943
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.6)	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-1 867 837	-1 045 690	0	0	-38 456 320	-41 369 847
<b>3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>648 512 603</b>	<b>47 399 283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 023 855</b>	<b>763 935 741</b>

**NOTE 20: FORSIKRINGSFORPLIKTELSER FORDELT PÅ HOVEDBRANSJER OG DELBRANSJER**

Forsikringsforpliktelser pr. delbransje pr. 31.12.2022	Kollektiv bestand	Fripoliser	Totalt
Premiereserve mv.	0	648 512 603	648 512 603
Tilleggsavsetninger	0	47 399 283	47 399 283
Premiefond	0	0	0
Fond for regulering av pensjoner mv.	0	0	0
Kursreguleringsfond	0	68 023 855	68 023 855
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>763 935 741</b>	<b>763 935 741</b>

Samtlige forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

**Beregningsgrunnlag**

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2013" (dynamisk grunnlag med Finanstilsynets krav til sikkerhetstillegg) for død og IR73 (med 20% reduksjon) for uføret. Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,99 % pr 31.12.2022. Dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

**Tilstrekkelighetstest**

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert. For øvrig vurderer aktuar grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

**NOTE 21: BESKRIVELSE AV PENSJONSYTELSENE**

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordninger for ansatte og tidligere ansatte i Sparebank 1 SMN.

Fra 01.01.2017 ble pensjonskassens yteksebaserte pensjonsordning avviklet, og alle oppsparte rettigheter ble konvertert til fripoliser. Alderspensjonsnivået i tidligere kollektiv ordning tilsvarte 68% av pensjonsgrunnlag basert på beregnet folketrygd etter reglene som gjaldt før 1.1.2011.

Det ytes alders- og uførepensjon til pensjonskassens rettighetshavere samt ektefelle- og barnepensjoner til rettighetshavernes etterlatte.

**NOTE 22: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER**

	2022	2021
<b>Antall rettighetshavere</b>		
Antall aktive rettighetshavere	227	238
<b>Antall pensjonister</b>	<b>513</b>	<b>515</b>
herav uførepensjonister	37	49
herav alderspensjonister	414	404
herav ektefellepensjonister	61	61
herav barnepensjonister	1	1
<b>SUM</b>	<b>740</b>	<b>753</b>

**NOTE 23: AVSETNING FOR FORPLIKTELSER**

	2022	2021
Skattetrekk, offentlige avgifter	648 697	613 033
Forpliktelser ved periodeskatt/utsatt skatt	1 720 767	4 002 435
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2 369 464</b>	<b>4 615 468</b>

**NOTE 24: ANDRE FORPLIKTELSER**

	2022	2021
Leverandørgjeld	1 210 471	0
Finansielle derivater	0	21 382
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1 210 471</b>	<b>0</b>

**NOTE 25: SOLVENSMARGINKAPITAL OG SOLVENSMARGINKRAV**

	2022	2021
<b>Solvensmarginkrav</b>		
Kollektiv tjenestepensjon	26 500 807	26 490 635
Uførepensjon og premiefritak	256 818	344 896
<b>Sum solvensmarginkrav</b>	<b>26 757 625</b>	<b>26 835 530</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Innskutt egenkapital	136 827 513	136 827 513
Opptjent egenkapital	129 340 659	133 888 826
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-25 024 602	-38 124 413
Kjernekapital	241 143 570	232 591 925
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>241 143 570</b>	<b>232 591 925</b>
<b>Solvensmarginkapital</b>		
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	241 143 570	232 591 925
Tilleggsavsetninger (50 %)	23 699 642	24 222 487
Risikoutjevningfond (50 %)	2 994 495	1 838 986
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>267 837 706</b>	<b>258 653 398</b>
<b>Overskudd solvensmarginkapital</b>	<b>241 080 081</b>	<b>231 817 867</b>
<b>Kapital i prosent av krav</b>	<b>1001,0 %</b>	<b>963,8 %</b>

**NOTE 26: RISIKOANALYSER**

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårige risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringselskap og pensjonskasser.

Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

I million kroner	2022	2021
Samlet solvenskrav markedsrisiko	154,968	218,598
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	19,367	21,084
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	6,733	9,164
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	181,069	248,846
Korrelasjonsmatrise for samlet risiko, ekskl. operasjonell risiko	26 523,186	51 716,102
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	162,859	227,412
Operasjonell risiko	3,417	3,931
Tapsabsorberende evne	-24,941	-34,701
<b>Samlet solvenskrav</b>	<b>141,335</b>	<b>196,641</b>
<b>Ansvarlig kapital / Bufferkapital</b>	<b>360,592</b>	<b>399,784</b>
<b>Overskudd/underskudd av bufferkapital</b>	<b>239,257</b>	<b>203,142</b>
Solvenskapitaldekning	269 %	203 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav



## NOTE 27: RESULTATANALYSE

	Fripoliser	Premie- betalende	Risiko- produkt	Sum 2022	Sum 2021
<b>Avkastningsresultat i kollektivporteføljen</b>					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	31 304 056	0	0	31 304 056	36 915 477
Tilført rente	-18 716 198	0	0	-18 716 198	-19 176 222
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>12 587 858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 587 858</b>	<b>17 739 255</b>
Overført til tilleggsavsetninger	-1 045 690	0	0	0	0
Overført til fripoliser	13 465 474	0	0	13 465 474	14 091 651
Sum disponering til forsikringsfond	0	0	0	0	0
Overført til risikoutjevningsfond	168 074	0	0	168 074	124 692
Overført til annen opptjent egenkapital	0	0	0	0	3 522 913
<b>Sum disponering av avkastningsresultat</b>	<b>12 587 858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 587 858</b>	<b>17 739 255</b>
<b>Risikoresultat</b>					
Fripoliser	4 285 887	0	0	4 285 887	871 984
<b>Risikoresultat</b>	<b>4 285 887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 285 887</b>	<b>871 984</b>
Overført til fripoliser	2 142 943	0	0	2 142 943	435 992
Overført fra risikoutjevningsfond	2 142 943	0	0	2 142 943	435 992
<b>Sum disponering av risikoresultat</b>	<b>4 285 887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 285 887</b>	<b>871 984</b>
<b>Administrasjonsresultat</b>					
Administrasjons- og forvaltningspremie					
Netto frigjort administrasjonsreserve	2 886 335			2 886 335	2 956 466
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-5 059 992			-5 059 992	-3 938 001
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>-2 173 657</b>			<b>-2 173 657</b>	<b>-981 535</b>
<b>Teknisk regnskap</b>					
Avkastningsresultat	12 587 858			12 587 858	17 739 255
Risikoresultat	4 285 887			4 285 887	871 984
Administrasjonsresultat	-2 173 657			-2 173 657	-981 535
Overført til fripoliser	-15 608 417			-15 608 417	-14 527 643
Overført til andre forsikringsfond	1 045 690			1 045 690	0
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer					
<b>Teknisk regnskap</b>	<b>137 361</b>			<b>137 361</b>	<b>3 102 062</b>
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>					
Resultat av teknisk regnskap	137 361			137 361	3 102 061
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	-2 008 433			-2 008 433	25 525 516
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-972 771			-972 771	-603 974
Skattekostnader	606 694			606 694	-3 351 217
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>	<b>-2 237 150</b>			<b>-2 237 150</b>	<b>24 672 386</b>
<b>Avstemming av endring i opptjent egenkapital</b>					
Opptjent egenkapital 01.01				137 566 797	112 894 411
Opptjent egenkapital 31.12				135 329 648	137 566 797
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>				<b>-2 237 150</b>	<b>24 672 386</b>



## Sparebank 1 SMN PK - Årsregnskap 2022.pdf

Navn	Dato	Navn	Dato
<b>Bjørshol, Arnhild</b>	<b>2023-03-22</b>	<b>Uddu, Dag Olav</b>	<b>2023-03-21</b>

Identifikasjon  
 bankID™ Bjørshol, Arnhild


Identifikasjon  
 bankID™ Uddu, Dag Olav

Navn	Dato	Navn	Dato
<b>Hagen, Siv Merete</b>	<b>2023-03-22</b>	<b>Fordal, Kjell</b>	<b>2023-03-24</b>

Identifikasjon  
 bankID™ Hagen, Siv Merete

Identifikasjon  
 bankID™ Fordal, Kjell

Navn	Dato
<b>Winsnes, Johan-Petter</b>	<b>2023-03-24</b>

Identifikasjon  
 bankID™ Winsnes, Johan-Petter



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



## SpareBank 1 SMN PK - Årsregnskap 2022.pdf

Navn

**Kubon, Thor**

Dato

**2023-03-24**

Identifikasjon

 Kubon, Thor  
FR MOBIL



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF  
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))